

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

Reklam

Strukturerat lån utan kapitalgaranti

Underliggande tillgång: Värdeutvecklingen i Fortum Abp:s (FI0009007132) aktiekurs

Emissionskurs: Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)

Ränta: 17 % på det nominella kapitalet (preliminärt, minst 15 %)

Återbetalning av kapitalet: Återbetalningen av det nominella kapitalet påverkas av värdeutvecklingen hos den underliggande tillgången

Teckningstid: 29.08.2022–30.09.2022

Löptid: 05.10.2022–23.10.2023

Emittent: OP Företagsbanken Abp, Aa3 (Moody's) och AA- (S&P)

Ni står i beråd att köpa en produkt som är komplex och som kan vara svårbegriplig.

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Basfakta

Underliggande tillgång	Värdeutvecklingen i Fortum Abp:s (FI0009007132) aktiekurs
Ränta*	17 % (preliminärt, minst 15 %), betalas på det nominella kapitalet på återbetalningsdagen 23.10.2023
Återbetalning av kapitalet*	Återbetalningen av kapitalet påverkas av värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången
Startvärde	100 % (ett värde som emittenten fastställt utifrån värdet på den Underliggande tillgången på en dag som emittenten valt under perioden 29.08.2022–05.10.2022)
Skyddsnivå	70 % i relation till den Underliggande tillgångens Startvärde (lånet förfaller enligt dess nominella värde, om Referenspriset 05.10.2023 ligger åtminstone på Skyddsnivån. Om Referenspriset ligger under Skyddsnivån, bestäms återbetalningsbeloppet i enlighet med värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången)
Referenspris (%)	Avslutskursen för den Underliggande tillgången 05.10.2023 i relation till Startvärdet
Återbetalningsdag	23.10.2023
Emissionskurs	Rörlig, cirka 100 % (högst 100 %)
Minimiteckning	5.000 € (nominellt värde 1.000 €)
Lånets ISIN-kod	FI4000530670
Beskattning	Det här lånet är ett obligationslån som omfattas av lagen om källskatt på ränteinkomst. Den eventuella avkastningen på lånet omfattas för i Finland bosatta fysiska personer eller finländska dödsbon av källskatt på ränteintäkter. Om lånet säljs före förfalldagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning. Skattebehandlingen beror på kundens specifika omständigheter och kan förändras i framtiden.
Löptid	05.10.2022–23.10.2023
Teckningstid	29.08.2022–30.09.2022

Säkerhet

Lånet saknar säkerhet

\*Till betalningen av ränta och kapital ansluter sig en emittentrisk. Räntan är preliminär och den fastställs senast 05.10.2022. Kalkylerna i det här materialet baserar sig på ett läge där räntan fastställs till 17 %.

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Lånets struktur<sup>1</sup>

På lånets nominella kapital betalas på återbetalningsdagen 23.10.2023 en ränta på 17 procent (preliminärt, minst 15 %), vilken samtidigt är lånets maximigottgörelse. Utvecklingen hos det lånekapital som ska återbetalas påverkas av värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången.

**Startvärdet** är ett värde som emittenten fastställt (100 %) och som baserar sig på värdet på den aktie som utgör Underliggande tillgång på en dag som emittenten valt under perioden 29.08.2022–05.10.2022

**Referenspriset** är den officiella avslutskursen för den Underliggande tillgången 05.10.2023 relaterad till Startvärdet

A. Om för den Underliggande tillgången **Referenspriset  $\geq$  70 % \* Startvärdet** 05.10.2023, betalas till placeraren Röntan och det nominella kapitalet (100 %) på återbetalningsdagen 23.10.2023

**Röntans** belopp är **17 %** (preliminärt, minst 15 %)

B. Om **Referenspriset  $<$  70 % \* Startvärdet**, betalas till placeraren det nominella kapitalet med avdrag av den negativa värdeförändringen i den underliggande tillgången (Referenspriset / Startvärdet \* nominellt kapital) samt Rönta

- Till placeraren betalas en Rönta på 17 % (preliminärt, minst 15 %) på det nominella kapitalet (nominella kapitalet \* Rönta), men samtidigt lider placeraren en kapitalförlust genom den negativa värdeförändringen i den Underliggande tillgången
- Om Referenspriset är under Skyddsnivån (70 %), lider placeraren förlust trots att det också betalas Rönta till placeraren

Utöver röntan får placeraren ingen tilläggsavkastning från en eventuell kursuppgång i den Underliggande tillgången eller utdelningar

<sup>1</sup>Vad gäller återbetalningen av lånet och strukturen hos betalningen av avkastningen ska placeraren läsa grundprospektet och de lånespecifika villkoren. De innehåller den primära beskrivningen av lånets struktur

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Uppgifter om aktien som utgör underliggande tillgång



Fortum är ett internationellt energiföretag som grundades 1998 och vars huvudprodukter är el, värme, ånga, energibranschens expertlösningar samt återvinnings- och avfallslösningar. Mätt med omsättningen är Fortum det största företaget på Helsingforsbörsen.

Företaget har cirka 20 000 anställda i 40 länder. Tillsammans med sitt dotterföretag Uniper är Fortum Europas tredje största producent av CO2-utsläppsfri el. Av bolagets elproduktion var 40 % koldioxidfritt 2021. Fortums omsättning uppgick 2021 till över 112 miljarder euro och rörelsevinsten till 2 536 miljoner euro.

Fortums kursutveckling  
23.8.2017–23.8.2022



Bolagets namn	Kurs (23.8.2022)	Marknadsvärde (Mrd)	Utdelningsprognos 2022 (%)	PB-tal (12 mån. glidande)	P/E-prognos 2023	EV/EBITDA-prognos 2022	ROE-prognos 2022 (%)	Kursförändring 6 mån. (%)	Kursförändring 12 mån. (%)
FORTUM ABP	10,69	9,49	10,25	1,18	7,94	–	-36,53	-48,21	-57,78



# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Placeringsidé

Garantiräntestrukturen erbjuder en intressant placeringsmöjlighet

I garantiräntelånet känner placeraren på förhand till den Ränta som fås för lånet för följande cirka tretton månader oberoende av värdeutvecklingen i den Underliggande aktien. Lånet lämpar sig för placerare som tror att Fortums aktiekurs antingen sjunker med högst -30 % eller stiger moderat före värderingsdagen för slutvärdet (05.10.2023). Lånet har ett skydd mot en kursnedgång på 30 % i aktien som utgör Underliggande tillgång.

Läget mellan Ryssland och Uniper innehåller risker och osäkerhet, vilket har reflekterats också i utvecklingen av Fortums aktiekurs under början av året. Fortums aktie har sjunkit med mer än -60 % från toppnivån i december och med -25 % efter Unipers vinstvarning. Samtidigt har företagets förutspådda volatilitet stigit på derivatmarknaden, vilket möjliggör den höga räntan på lånet. Till följd av Fortums osäkra situation kan företaget tvingas till att skära ner sin utdelning varvid Garantiräntestrukturen gör det möjligt att sträva efter klart högre avkastning än med en direkt aktieplacering om aktien sjunker eller stiger moderat.

Till följd av kriget har början av året varit svårt för Fortum

Fortums aktiekurs har sjunkit kraftigt under början av året. I första hand beror kursnedgången på Rysslands anfall mot Ukraina och de ekonomiska restriktionerna som till följd av detta riktades mot Ryssland. Till följd av den förändrade affärsvärlden i Ryssland har Fortum meddelat att företaget bereder ett behärskat sätt att dra sig bort från den ryska marknaden där en betydande andel av företagets el- och värmeproduktionskapacitet finns. Försäljningen av kraftverken i Ryssland kräver godkännande av den lokala förvaltningen.

Företagets elproduktionskapacitet i Ryssland består till största delen av kondenskraftverk, vilkas strategiska värde för affärsrörelsen inte är lika betydande som till exempel Fortums nordiska kraftverk, vilkas produktionskapacitet huvudsakligen är koldioxidfri. Värdet av den nordiska produktionskapaciteten är större och dess relativa konkurrenskraft ökar då miljönormerna stramas åt och effekten av utsläppshandeln ökar. Som företag har Fortum en bra position på den förändrade energimarknaden i Nordeuropa som är splittrad på flera små aktörer. Som en betydande aktör inom sektorn har Fortum konkurrenskraft och möjlighet att utveckla sin nuvarande kärnaffärsrörelse samt utvidgas till nya affärsrörelser.

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Placeringsidé

Fortums affärsverksamhet förknippas med betydande risker, som är svåra att uppskatta noggrant och därför förknippas en placering i lånet med exceptionellt hög risk.

### Unipers vinstvarning skrämde placerarna, tyska staten försöker stötta företaget

Fortums dotterföretag Uniper gav i slutet av juni en vinstvarning och avlägsnade sin ekonomiska styrning för räkenskapsperioden 2022. Unipers svårigheter leder till de marknadsstörningar som det krig som Ryssland inledde har medfört. Uniper, som hör till Europas ledande gasföretag, berättade att företaget sedan medlet av juni har fått endast en liten andel av de avtalade gasleveranserna från ryska Gazprom och därför har Uniper varit tvunget att köpa gas på marknaden till ett mycket högt pris för att trygga sina kundleveranser, vilket har lett till miljardförluster för företaget. Flera analytiker tror att Unipers försluter kommer att fortsätta åtminstone ända till 2024, men det är omöjligt att exakt uppskatta de framtida förlusterna.

Tyska staten offentliggjorde i juli sitt stabiliseringspaket för samhällsviktiga Uniper. Paketet innebär att Uniper får ekonomiskt stöd och tyska staten innehar 30 % av Uniper. Fortum investerar inte nytt kapital som en del av stabiliseringspaketet, men är fortfarande huvudägare om än med en betydligt mindre andel än tidigare. Trots stabiliseringspaketet är Unipers situation fortfarande mycket osäker och storleken på de framtida förlusterna beror väsentligt på gastillgången och marknadspriset under de följande kvartalen.

### Fortum publicerade sitt H1/2022-resultat 25.8.2022

- Fortums jämförbara rörelsevinst var 574 milj. euro, vilket överskred konsensusförväntningarna, men den rapporterade rörelsevinsten var till följd av Unipers avsevärda förluster cirka 9,1 miljarder euro negativ.
- Fortums eget kapital minskade avsevärt från cirka 13,6 miljarder vid årsskiftet till 1,31 miljarder euro i slutet av H1. Till följd av den försvagade balanspositionen är det möjligt att företaget måste stärka sin balansräkning till exempel med en aktieemission eller med andra åtgärder som stärker det egna kapitalet.
- Företagets verkställande direktör Markus Rauramo upprepade i delårsrapporten att det kan ta tid att avstå från affärsrörelsen i Ryssland.
- I halvårsrapporten återtog Fortum sina investeringsutsikter för i år och meddelande att företaget redovisar Unipers förutspådda förluster för begränsningarna i gasleveranserna i den jämförbara rörelsevinsten. Företaget förutspår att förlusterna huvudsakligen påverkar resultatet för Q3/2022.

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

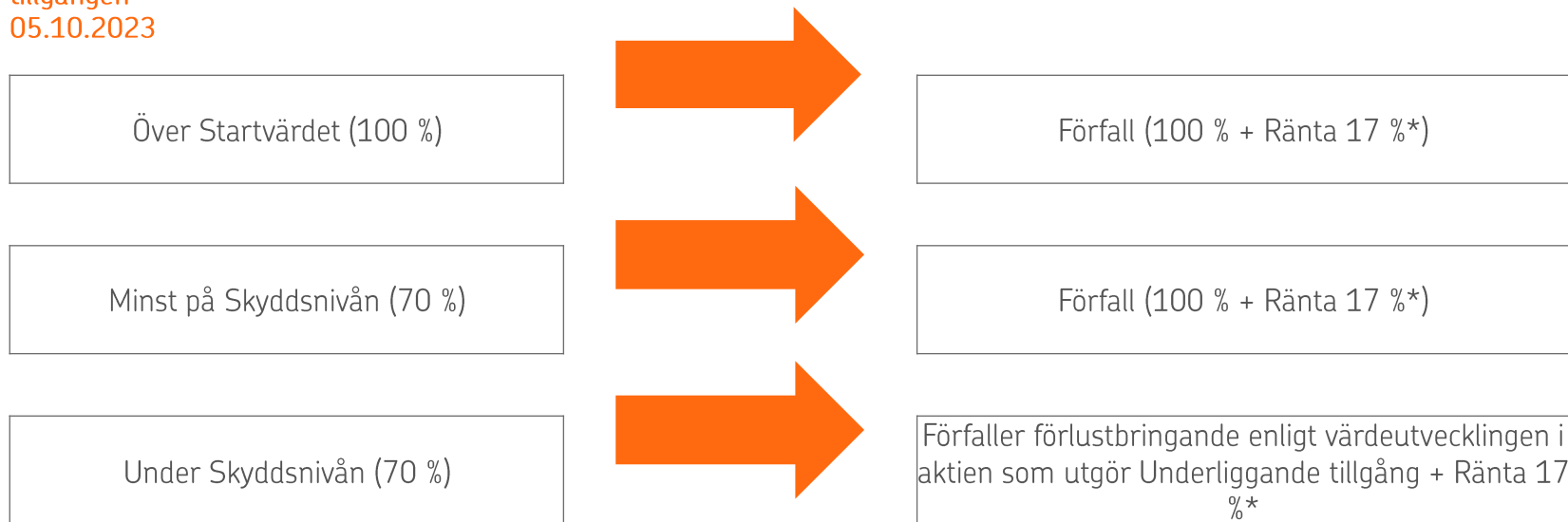
## Ränta och återbetalning av kapital<sup>2</sup>

Tidsperiod 05.10.2022–23.10.2023

Referenspris för den underliggande

tillgången

05.10.2023



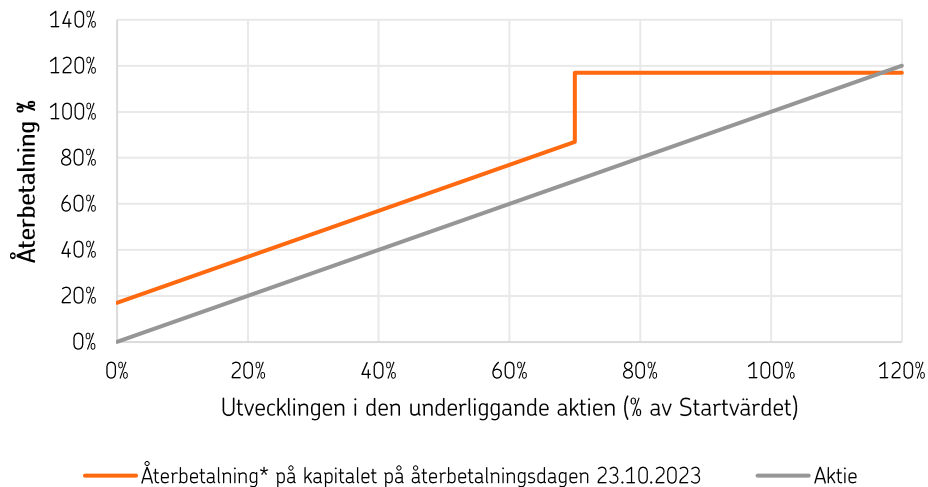
<sup>2</sup>Vad gäller återbetalningen av lånet och strukturen hos betalningen av avkastningen ska placeraren läsa grundprospektet och de lånespecifika villkoren. De innehåller den primära beskrivningen av strukturen.

\* Räntan 17 % är preliminär, minst 15 %. Ränta betalas på det nominella kapitalet till 100 % (nominellt kapital \* ränta) på återbetalningsdagen 23.10.2023. Till betalningen av ränta och kapital ansluter sig en emittentrisk.

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Avkastningsgraf<sup>3</sup>

### Återbetalning på kapitalet



I lånet återbetalas 100 % av lånets nominella kapital till placeraren samt 17 %\* i Ränta, om Referenspriset på Fortums aktie 05.10.2023 är minst 70 % av Startvärdet

Startvärdet är ett värde som emittenten fastställer och det bekräftas senast på emissionsdagen 05.10.2022.

Lånets Ränta är därmed 17 %\*, oberoende av värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången<sup>4</sup>

I lånet får placeraren inte tilläggsavkastning från en eventuell kursuppgång i den Underliggande aktien, men placeraren får skydd mot en kursnedgång på 30 procent och Räntan (17 %\*).

<sup>3</sup>Vad gäller återbetalningen av lånet och strukturen hos betalningen av avkastningen ska placeraren läsa grundprospektet och de lånespecifika villkoren. De innehåller den primära beskrivningen av strukturen.

<sup>4</sup> Räntan är beräknad med emissionskursen 100 % (nominellt kapital \* Ränta); emissionskursen är rörlig och cirka 100 % (högst 100 %). En eventuell underkurs har inte beaktats i exempelkalkylerna.

\* Räntan 17 % är preliminär, minst 15 %. Ränta betalas på det nominella kapitalet till 100 % på återbetalningsdagen 23.10.2023. Till betalningen av ränta och kapital ansluter sig en emittentrisk.



# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Exempelavkastningar i olika scenarier

Förenklade exempel på hur värdeutvecklingen i den underliggande tillgången på värderingsdagen (05.10.2023) påverkar avkastningen eller förlusten

	REFERENSPRISET FÖR DEN UNDERLIGGANDE TILLGÅNGEN 05.10.2023	Till placeraren betalas på återbetalningsdagen 23.10.2023		AVKASTNING p.a.
		RÄNTA*	KAPITAL	
Scenario 1	130 %	17,0 %	100 %	16.14 %
Scenario 2	100 %	17,0 %	100 %	16.14 %
Scenario 3	70 %	17,0 %	100 %	16.14 %
Scenario 4	60 %	17,0 %	60 %	-22,05 %
Scenario 5	40 %	17,0 %	40 %	-41,47 %
Scenario 6	0 %	17,0 %	0 %	-81,52 %

Startvärde	100 %
Skyddsnivå	70 %

Exemplen beskriver inte lånets förväntade utveckling!

I kalkylen har inte beaktats beskattningens inverkan och som emissionskurs gäller antagandet 100 %.

Till betalningen av ränta och kapital ansluter sig också en emittentrisk!

\* Räntan 17,0 % är preliminär, minst 15 %. Den betalas på det nominella kapitalet (100 %) på återbetalningsdagen 23.10.2023

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Risker i anslutning till lånet och kostnader (1/2)

Riskerna hos placeringar i obligationslån har beskrivits i lånevillkoren och grundprospektet. I det här sammandraget redogörs kort för riskerna hos lånet. Placerarna ska noggrant ta del av lånevillkoren och bland annat överväga följande:

### Risker i anslutning till avkastningen och kapitalet:

Den eventuella avkastningen på lånet och återbetalningen av kapitalet påverkas av värdeutvecklingen hos aktien som utgör underliggande tillgång. Om slutvärdet för den underliggande tillgången per 03.10.2023 är mindre än 70 % av Startvärdet, återbetalas till placeraren endast den andel som motsvarar det nominella kapitalet (Referenspris / Startvärde \* nominellt kapital). Återbetalningen av lånets nominella kapital ligger i så fall i intervallet mellan 0 % och under 70 %. På lånet betalas inte heller avkastning.

### Emittentrisken:

Till lånet ansluter sig en risk för emittentens återbetalningsförmåga. Lånet saknar säkerhet. Med den risk som avser emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Placeraren kan till följd av emittentens eventuella insolvens förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis. Lånet omfattas av en risk för att resolutionsmyndigheterna till följd av emittentens allvarliga finansiella svårigheter har rätt att ingripa i villkoren för lån som banken emitterat på ett sätt som påverkar placerarens ställning och att på emittenten tillämpa sådana resolutionsverktyg som anges i lagen, till exempel nedskrivning av lånet, konvertering av lånet till aktier, förlängning av lånets återbetalningstid eller ändring av gottgörelsebeloppet. Då kan placeraren förlora det placerade kapitalet delvis eller helt. OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating (23.8.2022) är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating.

### Sekundärmarknad:

OP Företagsbanken Abp stävar efter att ge en köpnotering för lånet under lånets löptid, men garanterar inte att det finns en sekundärmarknad. Det är möjligt att ett lån inte får en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Om en placerare vill sälja sitt lån före återbetalningsdagen, kan lånets marknadspris vid ifrågavarande tidpunkt vara lägre eller högre än det kapital som placerats. Placeraren kan i så fall få en överlåtelseförlust genom försäljningen. Den dagliga noteringen påverkas av utvecklingen på ränte- och aktiemarknaden samt respektive derivatmarknader.

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Risker i anslutning till lånet och kostnader (2/2)

### Återbetalning i förtid:

Det belopp som ska betalas vid en sådan återbetalning i förtid som avses i lånevillkoren till följd av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet, ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet eller en stöming i Säkringsinstrumentet kan vara större eller mindre än lånets nominella värde. Emittenten har också rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl. Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid, om lånets underliggande aktie eller företag blir föremål för en anpassningsåtgärd i enlighet med lånevillkoren, och utbytet av den underliggande tillgången eller korrigeringen av beräkningen skulle leda till ett oskäligt resultat. I så fall ska emittenten återbetala lånet till värdeandelsinnehavarna enligt marknadsvärdet, dvs. ett belopp som kan vara större eller mindre än lånets nominella värde.

### Ångerrätt:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit liten eller om det inträffat något som enligt emittentens prövning kan äventyra arrangemanget. Dessutom har emittenten rätt att återkalla emissionen, om Räntan inte kan fastställas till minst 15 %. I så fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

### Struktureringskostnad:

Struktureringskostnaden för lånet är högst 2,67 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 2,54 procent, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid har skett på lånet. Struktureringskostnaden baserar sig på värdena på lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 22.8.2022 med emissionskursen 100.00 %. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Kostnaden beror bl.a. på marknadsläget, såsom variationer i räntorna och aktiederivat. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning.

# OP Fortum Garantiränta 37/2022

## Ansvarsreservation och hållbarhetsprinciper

I exempelkalkylerna i lånets marknadsföringsmaterial används preliminära villkor. Vid beräkningen av avkastningsutsikterna i faktabladet för lånet har däremot använts lånets minimivillkor. Därför kan exemplen avvika från varandra.

OP Företagsbanken Abp har upprättat det här materialet i marknadsföringssyfte. Materialet är inte en fullständig beskrivning av produkten eller riskerna som hänför sig till den. De uppgifter och bedömningar som ges i materialet utgör OP Företagsbanken Abps åsikt, och de kan ändras utan ett separat meddelande. De uppgifter som ges är inte avsedda som placeringsråd, erbjudande eller uppmaning att lämna ett erbjudande för köp eller försäljning av ett finansiellt instrument. Materialet beaktar ingen enskild persons placeringsmål, finansiella ställning, placeringserfarenhet, placeringskunskaper eller andra aspekter. Det är rekommendabelt att skaffa ett råd av en expert innan man fattar ett placeringsbeslut. Det är viktigt att komma ihåg att den historiska utvecklingen inte är en garanti för den framtida avkastningen. OP Företagsbanken Abp är inte och strävar inte efter att vara en rådgivare i skattefrågor, bokföringsfrågor eller juridiska frågor vid ett enda av sina kontor. Det här dokumentet får, oberoende av syfte, inte mångfaldigas, distribueras eller publiceras utan samtycke av OP Företagsbanken.

För att få fullständig information om emittenten och lånet och för att till fullo förstå eventuella risker och fördelar som beslutet att placera i lånet medför, måste den eventuella placeraren noggrant läsa de lånespecifika villkoren, faktabladet och prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram (offentliggjort 22.4.2022 samt kompletterat 4.5.2022 och 27.7.2022) som Finansinspektionen godkänt. Det här marknadsföringsmaterialet ger inte ensamt en fullständig bild av lånets egenskaper eller emittenten. Godkännandet av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av värdepappren som erbjuds eller upptas som föremål för handel på en reglerad marknad. Grundprospektet, de hänvisade handlingarna, de lånespecifika villkoren och faktabladet finns att få på teckningsstället, OP Private-kontoren och på adressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

### Hållbarhetsprinciper i strukturerade produkter:

I produkten iakttas OP Kapitalförvaltnings principer för hållbar placering för uteslutningslistans del. Uteslutningen baserar sig vanligen på att företagens verksamhet bryter mot internationella normer eller OECD:s anvisningar, på tillverkningen av en viss typ av vapen eller på kolrisken. Se uteslutningslistan [här](#).